Manitoba

Annual Report 1987 - 88

The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

90-01296/

Minister of Cooperative Development

Room 314
Legislative Building
Winnipeg, Manitoba, CANADA
R3C 0V8

The Honourable Dr. George Johnson
Lieutenant-Governor of Manitoba
Government House
10 Kennedy Street
Winnipeg, Manitoba
R3C 1S4

May It Please Your Honour:

I have the privilege to present for the information of Your Honour the Annual Report of The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board for the year ended March 31, 1988.

Respectfully submitted,

James C. McCrae
Minister

Manitoba

Cooperative Loans and
Loans Guarantee Board

800 — 215 Garry Street
Winnipeg, Manitoba, CANADA
R3C 3P3

Honourable James C. McCrae
Minister
Manitoba Cooperative Development
Room 314
Legislative Building
Winnipeg, Manitoba
R3C 0V8

Dear Sir:

On behalf of the Board of Directors, I have the pleasure to present to you the Annual Report of The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board for the year ended March 31, 1988.

Respectfully submitted,

D. Zasada
Chairperson

Table of Contents

TITLE	PAGE
Members of the Board	6
Mandate of the Board	7
Activities of the Board	8
Auditor's Report	9

Members of The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

March 31, 1988

Richard (Dick) Chenier, Chairperson	—	Winnipeg, Manitoba
Vic Hryshko, Secretary	—	Winnipeg, Manitoba
John Bodnar	—	The Pas, Manitoba
Yves Lafreniere	—	La Broquerie, Manitoba

Mandate

By provision of The Cooperative Association Loans and Loans Guarantee Act, the Board was established by Order-in-Council 1237/71 dated November 18, 1971.

The Board consists of the Deputy Minister of Cooperative Development, who serves as Chairperson; one other person from the Department of Cooperative Development designated by the Minister, who serves as Secretary; and three other persons appointed by the Lieutenant-Governor in Council.

One of the major objectives is to ensure that cooperative organizations have access to the basic financial services necessary for the development and expansion of viable enterprises to achieve the greatest benefit through economic activity.

The Board is empowered to make loans or guarantee loans to cooperative organizations in Manitoba. To be eligible for such a loan or loan guarantee, a cooperative must demonstrate that:

1. The required financing is not available from other sources on reasonable terms.
2. The loan or loan guarantee is required to assist the organization in carrying out its programs and is for productive purposes.
3. Normal cooperative principles and business practices are being observed.
4. Where possible, reasonable security is available to the lender.

All activities of the Board are administered by the Development Branch of Manitoba Cooperative Development.

Activities 1987-1988

During the year ending March 31, 1988, the Board undertook the following activities:

- Held a total of six meetings.
- Amended repayment terms on a loan given to Lakeshore Metis Land Improvement Co-op Ltd.
- Approved a loan guarantee in the amount of $39,500.00 as bridge financing to Border Hills Housing Co-op Ltd. to purchase a parcel of land for development of a housing cooperative.
- Assumed responsibility for administration of the Cooperative Gas Bar Program as it related to financing gas bar projects.
- Approved a loan guarantee up to but not exceeding $18,000.00 to Gaia Reforestation Co-op Ltd.
- Approved the sale of two used freight boats for $11,300.00
- Approved payment of $500.00 to Riverton Boat Works for storage of the boats.
- Considered an application by Seymourville Consumers Co-op Ltd. for a loan to refinance operations.
- Approved a guarantee in the amount of $5,000.00 to Starting Blocks Cooperative Ltd.
- Approved a loan guarantee of up to, but not exceeding, $700,000.00 to Northern Cooperative Services Ltd.

A copy of the Provincial Auditor's Report, together with the schedule of loans and loan guarantee transactions for the fiscal year ended March 31, 1988, is attached.

Manitoba

The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

Report of the Provincial Auditor's Office

We have examined the Schedule of Loans and Loans Guarantee Transactions of The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board for the fiscal year ended March 31, 1988. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, the Schedule of Loans and Loans Gaurantee Transactions presents fairly the balance of the loans and loans guarantees outstanding as at March 31, 1988 and the loans and loans guarantee transactions of the Board for the year then ended in accordance with the accounting principles stated in note 1 to the Schedule applied on a basis consistent with that of the preceding year.

J.W. Singleton, C.A.,
Assistant Provincial Auditor.

October 31, 1988,
Winnipeg, Manitoba.

The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

Schedule of Loans and Loans Guarantee Transactions

for the year ended March 31, 1988

	Amounts Outstanding at March 31, 1987	Additions	Cancellations	Amounts Outstanding at March 31, 1988
Loans:				
Lakeshore Metis Land Improvement Co-op Ltd. (Note 2)	$ 26,100	$ —	$ 11,053	$ 15,047
	$ 26,100	$ —	$ 11,053	$ 15,047
Loans Guarantees:				
Winnipeg Arts Club Co-op Inc. (Note 3)	$ 89,872	$ —	$ —	$ 89,872
Gaia Reforestation Co-op Ltd. (Note 4)	—	18,000	18,000	$ —
Northern Cooperative Services Ltd. (Note 5)	—	700,000	100,000	$ 600,000
	$ 89,872	$718,000	$ 118,000	$ 689,872

The Cooperative Loans and Loans Guarantee Board

Notes to the Schedule

for the year ended March 31, 1988

1. a) Loans are carried at the amount of principal due to the Board.

   b) Loan guarantees are carried at the amount guaranteed and are contingent liabilities.

2. The loan issued to Lakeshore Metis Land Improvement Co-op Ltd. was approved by the Board as an interest free loan. The loan is secured by an assignment of grants from the Department of Regional Industrial Expansion (Government of Canada), a lien registered on certain equipment of the cooperative, and promissory notes issued by members of the cooperative and payable on demand in the total amount of $33,000. During the year ended March 31, 1988 the Board received $11,053 from the cooperative. Subsequent to March 31, 1988, the balance of the loan of $15,047 was repaid.

3. The Board guaranteed to the Co-operative Credit Society of Manitoba, Limited (CCSM) a term loan of up to but not exceeding $100,000 extended by CCSM to The Winnipeg Arts Club Cooperative, Inc. (Club). Pursuant to an agreement dated January 27, 1987 between the Board and CCSM, the Board's liability under the guarantee shall not exceed $89,872. The Club was placed in receivership November 21, 1986 and a Trustee in Bankruptcy of the Club was appointed. The Trustee executed a purchase and sale agreement dated January 6, 1987 for the sale of the assets of the Club and assignment of the Club's lease. The necessity of the Board honouring its guarantee will not be finally determined until approximately May 1, 1990 upon completion by CCSM of application to the term loan of purchase price payments or until such prior date as there is either full repayment of the loan or a default under the purchase and sale agreement.

4. The Board guaranteed to the Assiniboine Credit Union Limited an irrevocable letter of credit, up to but not exceeding $18,000, for a performance bond posted by Gaia Reforestation Co-op Ltd. (Gaia) with the Department of Natural Resources. This guarantee was cancelled in the same fiscal year after Gaia concluded its obligations with the Department.

5. The Board guaranteed to the Canadian Imperial Bank of Commerce an operating loan up to but not exceeding $600,000 extended to the Northern Cooperative Services Ltd. The Board also guaranteed an interim loan up to but not exceeding $100,000 to the Assiniboine Credit Union Limited. This guarantee was cancelled when the interim loan was repaid in full.

6. The Government of the Province of Manitoba has authorized the following amounts for funding loans and loan gaurantees:

Authority		Outstanding Borrowing Authority
The Loan Act, 1980		$ 1,000,000
The Loan Act, 1984(2)	$500,000	
Less: Loan advanced	70,000	430,000
The Loan Act, 1987		1,250,000
		2,680,000
Less: Amounts encumbered by Department of Finance		789,872
		$ 1,890,128

7. The Board previously obtained title to fixed assets owned by the South Indian Lake Co-op Fisheries Ltd. During the year ended March 31, 1988 the Board obtained proceeds of $13,400 from the rental of the fish processing plant and $10,000 from the sale of fixed assets. The proceeds have been paid to the Government of the Province of Manitoba.

8. The Board does not charge a fee for its loans and loan guarantees.

9. The costs related to the administration and general operation of the Board are paid out of an appropriation of the Department of Cooperative Development (effective August 1, 1988, Manitoba Cooperative, Consumer and Corporate Affairs), Government of the Province of Manitoba.

Manitoba

Rapport annuel 1987 - 88

L'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Ministre du Developpement cooperatif

Palais legislatif
Bureau 314
Winnipeg (Manitoba) CANADA
R3C 0V8

À Son Honneur
L'honorable George Johnson
Lieutenant-gouverneur
Province du Manitoba
Résidence du lieutenant-gouverneur
10, rue Kennedy
Winnipeg (Manitoba)
R3C 1S4

Monsieur le Lieutenant-gouverneur,

J'ai le privilège de soumettre à Votre Honneur, à titre d'information, le rapport annuel de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives pour l'exercice terminé le 31 mars 1988.

C'est avec mon profond respect, Monsieur le Lieutenant-gouverneur, que je vous soumets ce document.

Le ministre,

James C. McCrae

Manitoba

L'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

215, rue Garry, pièce 800
Winnipeg (Manitoba) CANADA
R3C 3P3

Monsieur James C. McCrae
Ministre du développement coopératif
Province du Manitoba
Palais législatif
Bureau 314
Winnipeg (Manitoba)
R3C 0V8

Monsieur,

Au nom du conseil d'administration, j'ai le plaisir de vous soumettre le rapport annuel de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives pour l'exercice terminé le 31 mars 1988.

C'est avec mon profond respect, Monsieur, que j'ai le privilège de vous soumettre ce document.

Le président,

D. Zasada

Table des matières

TITRE	PAGE
Membres de l'Office	6
Mandat de l'Office	7
Activités de l'Office (1987-1988)	8
Rapport du vérificateur	9

Membres de l'Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

au 31 mars 1988

Richard (Dick) Chenier, Chairperson	—	Winnipeg (Manitoba)
Secrétaire : Vic Hryshko	—	Winnipeg (Manitoba)
John Bodnar	—	The Pas (Manitoba)
Yves Lafrenière	—	La Broquerie (Manitoba)

Mandat de l'Office

L'Office a été établi par le décret nº 1237/71 pris par le lieutenant-gouverneur en conseil le 18 novembre 1971, conformément aux dispositions de la Loi sur les prêts et la garantie de prêts aux coopératives.

L'Office se compose du sous-ministre de Développement coopératif Manitoba, qui en est le président, d'une autre personne du ministère du Développement coopératif désignée par le ministre et qui en est le secrétaire, et de trois autres membres nommés par le lieutenant-gouverneur en conseil.

L'une des principales tâches de l'Office est de veiller à ce que les coopératives aient accès aux services financiers essentiels dont elles ont besoin pour établir des entreprises viables et en assurer l'essor, et puissent ainsi profiter au maximum de leurs activités économiques.

L'Office a pleins pouvoirs pour consentir et garantir des prêts aux coopératives du Manitoba. Une coopérative peut se voir consentir un prêt ou fournir une garantie de prêt si :

1. elle ne peut bénéficier d'une aide financière d'autres sources à des conditions raisonnables;
2. le prêt ou la garantie de prêt aide la coopérative à mener à bien ses programmes et sert aux fins de la production;
3. la coopérative obéit aux grands principes de la coopération et suit les pratiques commerciales généralement admises, et
4. une garantie raisonnable est fournie au prêteur, lorsque cela est possible.

C'est la Direction du développement de Développement coopératif Manitoba qui administre toutes les activités de l'Office.

Activités de l'Office (1987-1988)

Au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1988, l'Office a entrepris les activités suivantes :

- Les membres de l'Office se sont réunis à six reprises.
- L'Office a modifié les conditions du prêt autorisé à la Lakeshore Métis Land Improvement Co-op Ltd.
- L'Office a autorisé une garantie de prêt de 39 500 $ à titre de préfinancement à la Border Hills Housing Co-op Ltd., pour permettre à celle-ci de faire l'acquisition d'un terrain en vue de lancer une coopérative d'habitation.
- L'Office a assumé la responsabilité d'administrer le Programme des coopératives de postes d'essence, en ce qui a trait au financement de projets de postes d'essence.
- L'Office a autorisé une garantie de prêt d'un montant maximal de 18 000 $ à la Gaia Reforestation Co-op Ltd.
- L'Office a autorisé la vente de deux cargos pour la somme de 11 300 $.
- L'Office a autorisé le paiement de 500 $ à la Riverton Boat Works pour l'entreposage des deux cargos.
- L'Office a étudié une demande de prêt de la Seymourville Consumers Co-op Ltd. destiné à refinancer ses frais d'exploitation.
- L'Office a autorisé une garantie de prêt de 5 000 $ à la Starting Blocks Cooperative Ltd.
- L'Office a autorisé une garantie de prêt d'un montant maximal de 700 000 $ à la Northern Cooperative Services Ltd.

Une copie du rapport du vérificateur provincial et du compte rendu des opérations de prêts et de garantie de prêts pour l'exercice terminé le 31 mars 1988 accompagne ce document.

Manitoba

Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Rapport du bureau du vérificateur provincial

Nous avons vérifié le compte rendu des opérations de prêts et de garantie de prêts de l'Office des prets et de garantie de prets aux coopératives pour l'exercice terminé le 31 mars 1988. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédés que nous avons jugé nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, le compte rendu des prêts et de garantie de prêts présente fidèlement les soldes des prêts et garanties de prêts non remboursés au 31 mars 1988 et des opérations de prêts et de garantie de prêts de l'Office pour l'exercice terminé à cette date, selon les conventions comptables énoncées dans la note 1 du compte rendu, et appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

J.W. Singleton, C.A.,
Vérificateur provincial adjoint

Winnipeg (Manitoba)
Le 31 octobre 1988

Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Compte rendu des opérations de prêts et de garantie de prêts

pour l'exercice terminé le 31 mars 1988

	Sommes non remboursées au 31 mars 1987	Montants supplémentaires consentis	Emprunts remboursés	Sommes non remboursées au 31 mars 1988
Prêts :				
Lakeshore Metis Land Improvement Co-op Ltd. (voir note 2)	26 100 $	— $	11 053 $	15 047 $
	26 100 $	— $	11 053 $	15 047 $
Garanties de prêts :				
Winnipeg Arts Club Co-op Inc. (voir note 3)	89 872 $	— $	— $	89 872 $
Gaia Reforestation Co-op Ltd. (voir note 4)	—	18 000	18 000	—
Northern Cooperative Services Ltd. (voir note 5)	—	700,000	100,000	600,000
	89,872 $	718,000 $	118,000 $	689,872 $

Office des prêts et de garantie de prêts aux coopératives

Notes afférentes au compte rendu des opérations de prêts

et de garantie de prêts au 31 mars 1988

1. a) Les prêts enregistrés représentent le capital dû à l'Office.

   b) Les garanties de prêts enregistrés représentent les montants garantis. Ces garanties forment un passif éventuel.

2. Le prêt consenti par l'Office à la Lakeshore Metis Land Improvement Co-op Ltd. est un prêt sans intérêt. Il s'agit d'un prêt garanti en vertu d'une cession des subventions en provenance du ministère de l'Expansion industrielle régionale (gouvernement du Canada), d'un droit de rétention sur une partie de l'équipement de la coopérative et d'un billet à ordre émis par les membres de la coopérative et garantissant le paiement sur demande d'une somme de 33 000 $. Pendant l'exercice terminé le 31 mars 1988, l'Office a reçu 11 053 $ de la coopérative. Le solde, de 15 047 $, a été remboursé après le 31 mars 1988.

3. L'Office s'est porté garant du prêt à terme d'un montant maximal de 100 000 $ accordé par la Co-operative Credit Society of Manitoba (CCSM), à la Winnipeg Arts Club Cooperative Inc. (un club privé). Aux termes de l'accord conclu le 27 janvier 1987 entre la CCSM et l'Office, la responsabilité de cette dernière est limitée à 89 872 $. Le 21 novembre 1986, le club était mis sous séquestre et un syndic de faillite a été nommé. Le 6 janvier 1987, le syndic a passé un contrat de vente des biens du club et a cédé son bail. L'obligation de l'Office d'honorer sa garantie ne sera pas déterminée avant la période du 1er mai 1990, a data à laquelle sera achevée l'affectation du produit de la vente des biens au solde du prêt. Toutefois, cette responsabilité pourra être déterminée avant cette date, dans le cas où il y a paiement complet du prêt ou un défaut de paiement en contravention du contract de vente.

4. L'Office a accordé une lettre de crédit irrévocable d'un montant maximal de 18 000 $ à l'Assiniboine Credit Union Limited pour la garantie de bonne exécution déposée par Gaia Reforestation Co-op Ltd. (Gaia) auprès du ministère des Ressources naturelles. Cette garantie a été annulée pendant la même année financière, soit après que Gaia eut respecté ses engagements auprès du ministère.

5. L'Office s'est porté garant du prêt d'exploitation d'un montant maximal de 600 000 $ accordé par la Banque de commerce canadienne impériale à Northern Cooperative Services Ltd. L'Office a également garanti un prêt-relais d'un montant maximal de 100 000 $ à l'Assiniboine Credit Union Limited. Cette garantie de prêt a été annulée auprès le remboursement intégral du prêt-relais.

6. Le gouvernement de la province du Manitoba a autorisé les montants suivants pour le financement des prêts et des garanties de prêts :

Loi		Prêts et garanties de prêts non consentis
Loi sur les prêts..., 1980		1 000 000 $
Loi sur les prêts..., 1984(2)	500 000 $	
moins : prêts consentis	70 000	430 000
Loi sur les prêts..., 1987		1 250 000
		2 680 000
Moin : montants gréves par le ministère des Finances		1 789,872
		1 890 128 $

7. Ayant requis antérieurement le titre de propriété de l'actif immobilisé de la South Indian Lake Co-op Fisheries Ltd., l'Office a tiré, au cours de l'exercice terminé le 31 mars 1988, 13 400 $ de la location de l'usine de transformation de poisson et 10 800 $ de la vente de l'actif immobilisé. Ces montants ont été versés à la Province du Manitoba.

8. L'Office n'impose aucun frais pour les prêts et les garanties de prêts.

9. Il est prévu dans les crédits affectés au ministère du Développement coopératif du Manitoba (ministère de la Consommation, des Corporations et des Coopératives depuis le 1er août 1988) un poste budgétaire destiné à couvrir les frais d'administration et d'exploitation de l'Office.